metro toronto convention centre

An Agency of the Government of Ontario
Une Agence du Gouvernement d'Ontario

2015/16

Annual Report
Rapport Annuel

ANNUAL REPORT 2015 – 2016
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2015 – 2016
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

TABLE OF CONTENTS
TABLE DES MATIÈRES

Board of Directors	1
Message from the Chairman	2
Message from the President & CEO	3
Mandate	8
Vision & Values	10
Organizational Chart	12
Corporate Goals	14
Operating Statistics 1984 – 2016	22
Occupancy 2015/2016	22
Statistical Highlights	22
Economic Impact	23
Events Summary	24
Disclosure of Remuneration	24
Financial Statements	25

Conseil d'administration	1
Message du Président du Conseil d'administration	5
Message du Président et Chef de la Direction	6
Mandat	9
Vision et valeurs	11
Organigramme	13
Objectifs de Société	18
Statistiques 1984 – 2016	22
Occupation 2015/2016	22
Statistiques importantes	22
Impact économique	23
Récapitulatif des événements	24
Divulgation de la rémunération	24
États financiers	37

BOARD OF DIRECTORS
CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster, Chair / Président du Conseil
APPOINTED CHAIR - MAY 1, 1998 - MAY 31, 2016
NOMMÉ PRÉSIDENT DU 1er MAI 1998 AU 31 MAI 2016

Barry L. Smith, President & CEO / Président-directeur général
AUGUST 24, 1998 – MAY 31, 2016
DU 24 AOUT 1998 AU 31 MAI 2016

Johanne R. Bélanger, Member / Membre
NOVEMBER 5, 2015 – NOVEMBER 30, 2018
DU 5 NOVEMBRE 2015 AU 30 NOVEMBRE 2018

Judi L. Cohen, Member / Membre
MAY 12, 2004 – JUNE 11, 2016
DU 12 MAI 2004 AU 11 JUIN 2016

Robert Hunter, Member / Membre
FEBRUARY 24, 2016 – FEBRUARY 23, 2019
DU 24 FÉVRIER 2016 AU 23 FÉVRIER 2019

Rekha Khote, Member / Membre
NOVEMBER 20, 2013 – NOVEMBER 19, 2016
DU 20 NOVEMBRE 2013 AU 19 NOVEMBRE 2016

Harriet Reisman, Member / Membre
JUNE 12, 2015 – JUNE 9, 2018
DU 12 JUIN 2016 AU 9 JUIN 2018

Wayne St. John, Member / Membre
APRIL 16, 2008 – APRIL 15, 2017
DU 16 AVRIL 2008 AU 15 AVRIL 2017

David Simmonds, Member / Membre
JANUARY 15, 2016 – FEBRUARY 14, 2019
DU 15 JANVIER 2016 AU 14 FÉVRIER 2019

Stephen Smith, Member / Membre
JUNE 12, 2015 – JUNE 9, 2018
DU 12 JUIN 2015 AU 9 JUIN 2018

Harald Thiel, Member / Membre
DECEMBER 16, 2015 – DECEMBER 15, 2016
DU 30 MAI 2006 AU 29 MAI 2015

Konstantinos Tomazos, Member / Membre
FEBRUARY 4, 2009 – FEBRUARY 3, 2015
DU 4 FÉVRIER 2009 AU 3 FÉVRIER 3 2015

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN

On behalf of the Board of Directors and the Management Team, Barry Smith, President & CEO and I are pleased to submit this report on the Convention Centre's operating results for the fiscal year ended March 31, 2016.

Normally, Barry and I present our message as a joint submission. This year, however, I wanted to write my message separately, to have a chance to reflect on my tenure as Chairman of the Board of Directors. This is my last message as Chairman of the Metro Toronto Convention Centre as I am not seeking reappointment to the Board when my term expires on May 31.

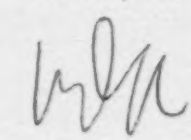
I have had the honour to serve on this Board since 1988, and to serve as its Chairman since 1998. One of my first acts as Chairman was to recruit Barry Smith as President and Chief Executive Officer. Under Barry's leadership, the Metro Toronto Convention Centre has grown and thrived, in good markets and in challenging markets, and has delivered on its mandate to build a world class convention facility, bring visitors to our city, and promote economic development.

The Convention Centre has achieved these goals admirably, and profitably. This year is no exception. With revenues of just under $63.2 million, Fiscal Year 2015/16 is our second best year ever, falling just behind last year's record-setting revenue mark of $63.7 million. At the same time, the Convention Centre continued to generate dividends for our shareholders, the people of Ontario, providing a payment of $6.5 million to the province this year. Since 2003, the Convention Centre has made distribution payments to the province of $65.5 million.

Governments invest in convention centres because they support economic development. The visitors who attend conventions in our city spend money in our hotels, buy food from our restaurateurs, and buy goods from our store-keepers. Last year, we estimate that convention visitors to MTCC generated a direct spending economic impact of approximately $447 million, supporting jobs for thousands of people in Toronto.

Many people have worked for us from the day the Convention Centre opened in 1984. I have made it my mission to know these people – the people who help our convention planners create successful events, the people who greet our visitors when they arrive, the people who prepare the great food that sets our facility apart from the rest, and the people who keep the Convention Centre running efficiently and in a fashion that minimizes our environmental footprint – and these are the people I will miss. They are consummate professionals, and I respect the work they do.

To all of them, and to Barry and the Management Team, I offer my sincere thanks for the outstanding work they do and the support they have shown me over the years.



Walter Oster

Chairman, Board of Directors

As our Chairman's Message makes clear, the departure of Walter Oster marks the end of an era at the Metro Toronto Convention Centre. Walter has left an indelible mark on the Convention Centre, and it has been my distinct honour to work closely with him during his term as Chairman of the Board.

On behalf of all of us on the entire Convention Centre team, we thank Walter for his years of service, his wisdom, his deep knowledge of the hospitality industry, and his uncanny ability to work with people, to show them respect and compassion, and to bring out the best in them. He shares fully in our success over the years, and we will miss his ready advice and guidance.

Our Chairman leaves the Metro Toronto Convention Centre in excellent condition. As Walter noted in his message, we have had a string of years of excellent results, fiscal year 2015/16 being the second highest level of gross revenues in the Convention Centre's 32-year history.

After expenses, our annual surplus was $8.2 million, 11.9 percent higher than plan.

The Chairman's Message also stressed the important competitive advantage that our employees represent. Customer service makes all the difference in the convention business, which explains our continued emphasis on training and on seeking feedback from our customers. In 2015/16, we achieved an overall satisfaction rating of 96 percent from our customers and 94 percent from our exhibitors. We hope to improve those scores in 2016/17.

Last year, we began the third phase of our customer service improvement program. This program provided training for our Sales, Event Coordination and Catering staff, giving them tools to work more effectively together and improve the customer experience.

While we continue to invest in our people, we also continue to invest in our physical plant. After completing a series of major upgrades to the North Building in previous years, capital expenditures in Fiscal Year 2015/16, at $4.9 million, were lower than the previous year and less than budgeted, but the budget still permitted us to renovate the kitchen facilities in the South Building, and bring them up to the standards we had set during the renovation of the North Building.

As the south building completes its 18th year of operation it will undergo a period of capital improvements starting in 2016/17, beginning with work to increase the flexibility of the space and improve operational efficiencies, as well as enhance the look and feel of the space. We expect the improvements will take place over a three-year period, and will be financed entirely from within MTCC's operating funds.

We need to be ever mindful of the evolving needs of the convention centre industry, and ensure that we respond to those needs. Our goal is to embark on changes that will serve us now, but also for the next 10 to 20 years. Technology solutions, naturally, will be an important element in this discussion. In the near term, we will be increasing our network capacity

significantly, by upgrading our overall network to 10 GB bandwidth from the existing 1 GB. At the same time, we will also be reviewing leading-edge audio/visual technologies, as well as other emerging technologies, that could provide new services and experience for our clients.

Change is inevitable, and it is important for all our stakeholders that we face the changes confidently and effectively. On behalf of the entire Convention Centre team, we thank you for the confidence you show in us, and we look forward to continuing to help our customers create successful events.

Barry Smith

President & CEO

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Au nom du conseil d'administration et de l'équipe de la direction, c'est avec plaisir que nous vous présentons, Barry Smith, président-directeur général et moi-même, ce bilan de l'exploitation du Palais des congrès de l'exercice financier se terminant le 31 mars 2016.

Normalement, je me joins à Barry pour présenter notre message dans le cadre d'un dépôt conjoint. Cette année, cependant, je souhaitais rédiger seul mon message pour obtenir une occasion de méditer sur mon mandat de président du conseil d'administration. Ce message est mon dernier à titre de président du Palais des congrès du Toronto métropolitain, étant donné que je n'envisage pas d'être renommé au conseil au terme de mon mandat le 31 mai.

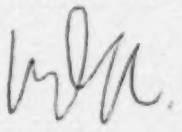
J'ai eu l'honneur de faire partie de ce conseil depuis 1988 et d'y présider depuis 1998. L'un des mes premiers gestes en tant que président a été de nommer Barry Smith au poste de président-directeur général. Sous l'orientation de Barry, le Palais des congrès du Toronto métropolitain a progressé et prospéré, dans des marchés avantageux et des marchés exigeants, et a rempli sa mission qui était de devenir un espace de congrès de calibre mondial, d'attirer des visiteurs dans notre ville et de favoriser le développement économique.

Le Palais des congrès a réussi cette mission de façon rentable et admirable. Cette année ne fait pas exception. Avec des revenus frisant les 63,2 millions de dollars, l'exercice financier 2015-2016 correspond au deuxième meilleur bilan de notre histoire, tout juste derrière le plateau de revenus record de l'an dernier de 63,7 millions. Le Palais des congrès a continué de générer des dividendes pour nos actionnaires, la population de l'Ontario, en leur remettant cette année 6,5 millions de dollars. Depuis 2003, le Palais des congrès aura versé en tout à la province 65,5 millions de dollars.

Les gouvernements investissent dans des palais des congrès parce que ceux-ci favorisent le développement économique. Les visiteurs qui assistent à des congrès dans notre ville dépensent de l'argent dans nos établissements hôteliers, dans nos restaurants et dans les boutiques de nos commerçants. Nous estimons que les dépenses des congressistes du PCTM ont généré des retombées économiques directes d'environ 447 millions de dollars l'an dernier, soutenant ainsi les emplois de milliers de Torontois et de Torontoises.

Ils sont nombreux ceux qui ont travaillé pour nous depuis le jour de l'ouverture du Palais des congrès en 1984. Je me suis fixé comme mission de connaître ces gens – ceux qui aident nos planificateurs de congrès à créer des événements réussis, ceux qui accueillent nos visiteurs à leur arrivée, ceux qui préparent la formidable nourriture qui démarque tant notre établissement de tous les autres et ceux qui voient aux rouages efficaces du Palais des congrès tout en réduisant au minimum notre empreinte sur l'environnement – et chacun d'eux me manquera. Ce sont des professionnels chevronnés, et je respecte le travail qu'ils accomplissent.

À toutes ces personnes ainsi qu'à Barry et à l'équipe de direction, je souhaite exprimer ma profonde reconnaissance pour le travail remarquable qu'ils font et le soutien qu'ils m'ont offert toutes ces années



Walter Oster

Président du Conseil d'administration

Le message du président souligne également l'avantage concurrentiel important que représentent nos employés. Le service à la clientèle est ce qui est le plus déterminant dans le domaine des congrès, ce qui explique pourquoi nous ne cessons de mettre l'accent sur la formation et sur le sondage des opinions de nos clients. En 2015-2016, nous avons atteint un taux de satisfaction globale de 96 pour cent de nos clients et de 94 pour cent chez nos exposants. Nous espérons surpasser ces chiffres en 2016-2017.

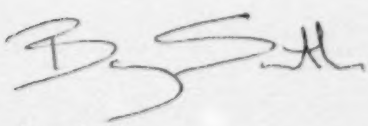
L'an dernier, nous avons amorcé la troisième phase de notre programme d'amélioration du service à la clientèle. Ce programme prévoit la formation des membres du personnel des ventes, de la coordination d'événements et de la restauration, afin de les outiller de sorte à collaborer entre eux plus efficacement et à améliorer l'expérience client.

Bien que nous investissions dans nos gens, nous ne cessons pas pour autant d'investir dans nos installations mêmes. À la suite des mises à niveau de l'édifice Nord au cours d'années précédentes, les dépenses en immobilisations durant l'exercice financier 2015-2016, totalisant 4,9 millions, étaient inférieures à celles de l'an dernier et celles prévues au budget, lequel nous a cependant permis de rénover les installations de cuisine de l'édifice Sud et de les mettre aux normes que nous avions établies pour la rénovation de l'édifice Nord.

Au terme de sa 18e année d'exploitation, l'édifice Sud fera l'objet d'une période d'améliorations immobilières à partir de 2016-2017, d'abord par des travaux qui rendront l'espace plus polyvalent et en augmenteront l'efficacité opérationnelle tout en rehaussant son aspect et son ambiance. Nous prévoyons que ces améliorations seront effectuées sur une période de trois ans et entièrement financées à même le fonds d'exploitation du PCTM.

Parce que nous devons tenir compte sans répit des besoins en évolution dans le monde des établissements de congrès et nous efforcer de les satisfaire, notre objectif est d'implanter des changements qui répondront non seulement à nos attentes maintenant, mais qui le feront également dans les dix ou vingt prochaines années. Il va sans dire que les solutions technologiques constitueront un élément important de cette démarche. Dans l'avenir rapproché, nous augmenterons considérablement la capacité de notre réseau, en faisant passer la bande passante de l'ensemble du réseau, qui est maintenant de 1 Go, à 10 Go. Nous examinerons dans la même foulée les technologies à la fine pointe de l'audiovisuel et autres technologies émergentes qui permettraient à notre clientèle de bénéficier de nouveaux services et de vivre de nouvelles expériences.

On n'arrête pas le changement, et il est important que toutes nos parties prenantes nous voient aborder les changements avec assurance et efficacité. Au nom de l'équipe entière du Palais des congrès, nous vous remercions de la confiance que vous nous témoignez, et nous nous réjouissons à l'idée de continuer à collaborer avec nos clients à la réussite de leurs événements.



Barry Smith

Président et chef de la direction

MANDATE

The Corporation is governed by the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act and is 100% owned by the Province of Ontario. The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is a Provincial Agency and an Operational Enterprise with a mandate, as provided in the Act, to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Toronto in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario.

In 1984, when the MTCC first opened, the Board of Directors of the Corporation established goals consistent with the policy objectives of the Government of Ontario that are also part of the MTCC Act:

- to position the Metropolitan Toronto Convention Centre as a world-class convention centre;
- to attract incremental visitors to Canada, Ontario and Toronto;
- to provide a showcase for conventions, trade shows, public shows, meetings and food and beverage needs;
- to operate on a cost recovery commercial (profitable) basis over the long term.

The objectives are consistent with the Ministry of Tourism, Culture and Sport's (MTCS) goal of generating positive economic impact, through increased visitation to Ontario.

The objectives are intended to guide management in strategic and operational planning; they form the basis for this plan and are reflected in the Memorandum of Understanding with the province.

La société est régie par la Loi sur la Société du Palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto et elle est détenue à 100 % par la Province de l'Ontario. Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) est une agence provinciale et une entreprise opérationnelle dont le mandat, tel que prévu dans la Loi, est d'exploiter, d'entretenir et de gérer un centre de centre de congrès de classe internationale dans la ville de Toronto, de manière à promouvoir et à développer l'industrie du tourisme en Ontario.

En 1984, lorsque le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) a ouvert ses portes, le conseil d'administration de la société a établi des buts compatibles avec les objectifs politiques du Gouvernement de l'Ontario, qui font également partie de la Loi sur le PCTM :

- établir le Palais des congrès du Toronto métropolitain en tant que centre de congrès de classe internationale;
- attirer davantage de visiteurs au Canada, en Ontario et à Toronto;
- offrir un site de présentation pour les congrès, les salons professionnels, les spectacles publics, les réunions et les services de restauration nécessaires;
- de fonctionner sur une base commerciale de récupération des frais (profitable) à long terme.

Les objectifs sont conformes au but du Ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport (MTCS) de générer des retombées économiques positives par une augmentation des visiteurs en Ontario.

Les objectifs ont pour but de guider la direction du PCTM dans la planification stratégique et opérationnelle; ils sont à la base de ce plan et ils se reflètent dans le protocole d'entente intervenu entre le PCTM et la Province.

In addition to our corporate mandate, the organization has developed a vision and a set of values to guide us in our planning and day-to-day operations. They reflect the fact that, first and foremost, we are a customer service driven organization.

The Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC)'s Business Innovation Committee, which consists of executive and management members, developed the following vision statement. It represents MTCC's Success Equation which reflects our culture, values and philosophy.

"We Help Our Customers Create Successful Events"

friendly	We will service every customer and staff with a smile and a positive attitude.
responsive	We will demonstrate a "See & Do" attitude by taking the initiative to handle any task in a timely and efficient manner.
fair	We will treat others as we wish to be treated. We will say what we do and do what we say.
proud	We will take ownership in our work. Our drive for excellence will be achieved through our contagious enthusiasm.
dedicated	We will Go-the-Extra-Mile to exceed customer expectations and help team achieve a successful event.
professional	We will understand and be respectful of our customers' needs and consistently deliver our services at the highest standards.

En plus de notre mandat corporatif, l'organisation a établi une vision et un ensemble de valeurs pour nous guider et notre planification et l'exploitation au jour-le-jour. Ils mettent en évidence le fait qu'avant tout nous sommes une organisation orientée vers le service à la clientèle.

Le comité d'innovation commerciale du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM), lequel est composé des membres du conseil d'administration et de la direction, a élaboré l'énoncé de vision du PCTM qui suit. Il représente l'équation de la réussite du PCTM, qui reflète notre culture, nos valeurs et notre philosophie.

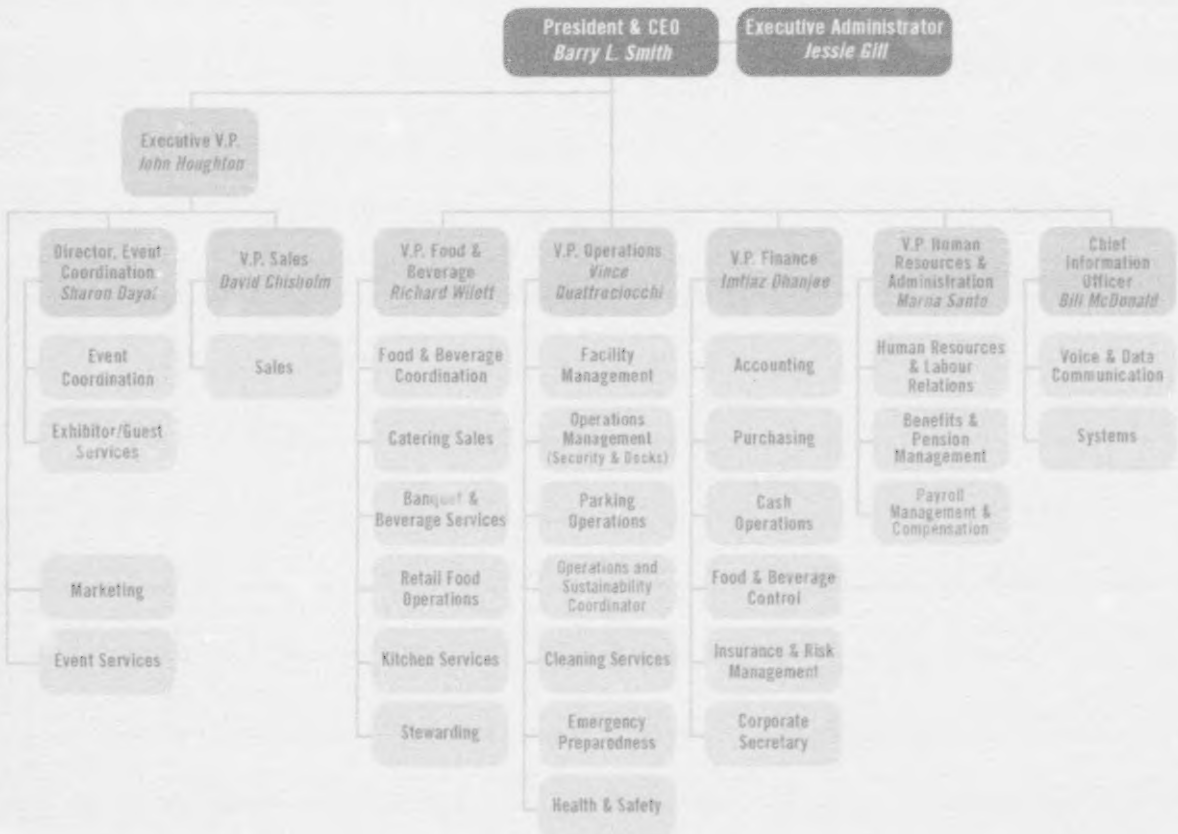
« Nous aidons nos clients à créer des évènements couronnés de succès »

amical	Nous servirons chaque client et membre du personnel avec un sourire et une attitude positive.
réceptif	Nous adopterons une attitude de « voir et faire » en prenant l'initiative d'accomplir toute tâche de manière rapide et efficace.
juste	Nous traiterons les autres comme nous souhaitons qu'ils nous traitent. Nous dirons ce que nous faisons, et ferons ce que nous disons.
fier	Nous prendrons notre travail en main. Notre quête d'excellence s'accomplira grâce à notre enthousiasme contagieux.
dévoué	Nous ferons un effort supplémentaire pour dépasser les attentes du client, et nous aiderons l'équipe afin que l'événement soit couronné de succès.
professionnel	Nous comprendrons et respecterons les besoins de nos clients, et nous offrirons continuellement nos services selon les plus hauts standards.

ORGANIZATIONAL CHART

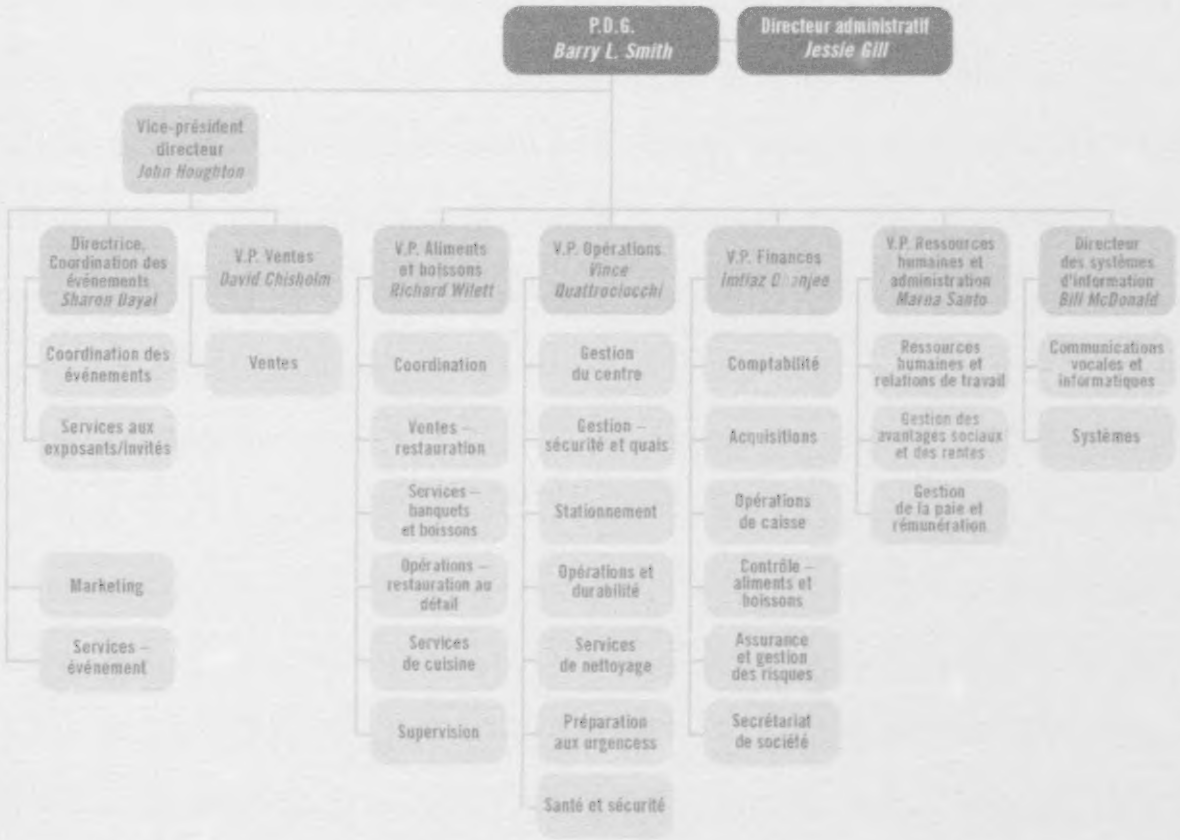
The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is Canada's number one trade show and convention facility located in the heart of downtown Toronto. MTCC encompasses 2.8 million square feet, has over 600,000 square feet of exhibit and meeting space including 64 meeting rooms, a world-class 1,330-seat theatre, two well-appointed ballrooms and indoor parking garages with 1,700 parking spaces within the North and South Buildings.

The MTCC currently employs 865 employees, of whom 363 are full-time, 29 are part-time and 473 are casual. There are 723 hourly staff, of whom 40 are non-union and 683 are unionized. Of bargaining unit employees, 661 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506 and 22 security employees are members of Canadian National Federation of Independent Unions. The average tenure of our full-time and part-time employees is 15.51 years.



Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) est la plus importante installation de salons professionnels et de congrès du Canada, situé au cœur du centre-ville de Toronto. Le PCTM comprend 260 128 mètres carrés d'espace d'exposition et de réunion y compris 64 salles de réunions, un théâtre de classe mondiale de 1 330 sièges, deux salles de bal bien équipées et garages intérieurs avec 1 700 places de stationnement entre les bâtiments Nord et Sud.

Le PCTM emploie actuellement 865 travailleurs, dont 363 à temps plein, 29 à temps partiel et 473 employés occasionnels. Les employés horaires sont au nombre de 723, dont 40 ne sont pas syndiqués et 683 le sont. Parmi les travailleurs faisant partie d'une unité de négociation, 661 sont des membres du local 506 de la Union internationale des journaliers d'Amérique du Nord et 22 employés membres de la Canadian National Federation of Independent Unions assurant la sécurité. La durée de service moyenne de nos employés à temps plein et à temps partiel est de 15,51 années.



All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC)'s corporate goals (for 2015/16) by department.

Goal 1: Customer Service

We will achieve an overall satisfaction rating of 97 percent from our clients on the post-event evaluation survey, with a response rate of 40 percent.

We will achieve an overall satisfaction rating of 94 percent, with an 18 percent response rate on our exhibitor services evaluation survey.

RESULTS: We achieved an overall customer satisfaction rating of 96 percent with a 40 percent response rate. For exhibitor satisfaction we achieved an overall satisfaction rating of 94 percent with a return rate of 18 percent.

DESCRIPTION	ACTUAL 2011/12	ACTUAL 2012/13	ACTUAL 2013/14	ACTUAL 2014/15	ACTUAL 2015/16
Overall Customer Satisfaction	**94%**	**96%**	**96%**	**98%**	**96%**
Exhibitor Satisfaction	**94%**	**96%**	**95%**	**92%**	**94%**

*Exhibitor Services survey launched in 2011/12 – No data prior to this date.

Goal 2: Occupancy

In 2014/15 MTCC attained an occupancy rate of 54-55 percent which is on target with our goal. Based on the business we have confirmed for next year and the anticipated size of the conventions we are hosting, we are expecting an occupancy rate of 54-55 percent again in the fiscal year 2015/16.

Occupancy is based on the number of square feet sold compared to the number of square feet of available space in a given year. No allowance has been made for holidays or down periods between events and the amount of space removed from inventory in order to complete our modernization plans.

RESULTS: We ended the year with our overall occupancy of 51 percent, falling short of our goal primarily due to underestimating the impact that other significant events in the city would have on our business in July. MTCC made good use of the down time to complete a number of sustaining capital projects throughout the facility.

Goal 3: Financial

Our goal is to manage the business operations efficiently while sustaining long-term growth. We aim to generate a profit margin consistent with gross revenue and continue to focus on rebuilding our cash reserve, which was depleted during the first two phases of

the modernization project. We will also strive to maintain our facility to the highest standard through ongoing capital improvements.

Building up cash reserves will be necessary to provide adequate funding for future capital improvements and to deliver an appropriate dividend payment to our shareholder.

We will generate the following financial results as indicated in the 2015/16 fiscal budget:

- **Gross revenue $62.9 million**
- **Net revenue of $39.0 million**
- **Net operating income of $16.2 million**
- **Capital budget of $5.8 million including special projects**

We will achieve our mandate to generate an economic benefit to the City of Toronto while operating on a profitable basis.

We will monitor the trend of financial key performance indicators to ensure the financial results are in line with budget and management's expectations (Net revenue, net operating income).

RESULTS: Financial Results for the fiscal year 2015/16 are as follows:

- Gross revenue $63.2 million
- Net revenue of $39.2 million
- Net operating income of $16.9 million
- Capital budget of $4.9 million including special projects

Goal 4: Human Resources

MTCC has a significant number of labour-intensive jobs. As our workforce continues to age, the goal of providing suitable accommodation and mitigating increased health care and safety claims will be a priority. We will address the issue of declining productivity/ performance with high priority.

RESULTS: As part of MTCC's ongoing succession planning process we continue to annually review and analyze our existing employee complement and identify potential gaps or high risk areas in order to minimize the impact of losing key personnel.

In order to manage declining productivity/ performance we review all accommodation cases annually and ongoing as required to ensure consistency and accountability across the board.

We continue to positively discuss health and safety related incidents with our employees to mitigate the potential of injury or illness and ensure personal accountability. Our managers actively identify safe and temporary modified duties to effectively and promptly return injured employees to work in a safe and productive manner.

Health and safety is an ongoing discussion with all employees through monthly informational blitzes through various mediums such as, flat screen televisions located in the staff cafeteria, web based via our Human Resources Information System Homepage, discussions at shift

briefings and departmental meetings. We also continue to encourage company-wide wellness initiatives to promote overall healthy living which contributes to workplace safety including; walking, stretching, nutrition and stress management challenges.

Goal 5: Corporate Social Responsibility

ENVIRONMENTAL

- **Consistently maintain 90 percent diversion of waste from landfill in 2015/16.**
- **Continue retrofitting and upgrading lights and fixtures throughout the facility, including LED lights throughout administrative offices, emergency staircases and back of house areas.**
- **Reduce the facility's carbon footprint by a minimum of 3 percent from the previous year when our footprint was measured at 5,707 tonnes of CO_2.**

SOCIAL

- **Increase employee engagement and participation in corporate social responsibility initiatives as well as events, which benefit the community and / or the environment.**

ECONOMIC

- **Integrate corporate social responsibility guidelines and measures into the business strategy and increase participation from all departments.**

RESULTS:

ENVIRONMENTAL

- A 90 percent diversion of waste from landfill was achieved.
- Lighting retrofits successfully continued through the 2015/16 fiscal year. Projects completed include the emergency stairwells in the South Building, service corridors and storage rooms in the North building, and the staff cafeteria and locker rooms. Based on the wattage calculations of replacing 1,076 bulbs with high efficiency LEDs, we anticipate our annual energy consumption to be reduced by 146,100 kWh, equating to an estimated $21,652 in annual savings based on current electricity costs.
- Our carbon emissions goal was not only attained, but significantly surpassed. Because of the energy reduction upgrades, continued commitment of our staff, and a particularly warm winter, the year-end actual attained was 5,057 tonnes of CO_2, 11% lower than the previous year's footprint of 5,707 tonnes of CO_2. This is the lowest carbon footprint obtained since tracking began in 1998.

SOCIAL

- Four events were held throughout the fiscal year to promote employee engagement and giving back to the community. They were a Habitat for Humanity Build Day, a companywide Clothing Swap where extra clothes were donated to a local shelter, an International Women's Day Event for at risk women in Toronto, and Earth Hour 2016.

ECONOMIC

- Departments across the organization continue to contribute to and participate in the Corporate Social Responsibility (CSR) program. One noted example is the Stewarding and Kitchen teams who diligently monitor the food donation program. This year also saw the development of the Donation Policy which ensures that as much material as possible is donated to community organizations.

Goal 6: Industry Leadership & Innovation

Technology Services: We will maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.

RESULTS: In 2015/16 we introduced a number of technology initiatives focused on delivering successful events and improving the efficiency of our business processes.

- Designed and implemented a new Event Plan process to ensure complete and timely detailed event logistical information required for delivering successful events.
- Implemented a new Human Resources Information System / Payroll system to improve HR business processes and provide relevant information directly to employees.
- For a major medical convention, integrated their social media conversation on our meeting room signs to better engage their event attendees.
- Continued our substantial investment in upgrading our infrastructure to stay ahead of the growing technology requirements of events.

L'établissement de tous les objectifs de l'entreprise s'effectue chaque année. Les objectifs d'entreprise (pour 2015-2016) du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) sont énoncés ci-dessous par secteur.

Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de 97 pour cent exprimée par nos clients dans le sondage d'évaluation postévénement, avec un taux de réponse de 40 pour cent.

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de 94 pour cent, avec un taux de réponse de 18 pour cent dans notre sondage d'évaluation des services aux exposants.

RÉSULTATS : Nous avons atteint un taux de satisfaction globale de 96 pour cent, avec un taux de réponse de 40 pour cent. Au chapitre de la satisfaction des exposants, nous avons atteint un taux de satisfaction globale de 94 pour cent, avec un taux de retour de 18 pour cent.

DESCRIPTION	RÉALISÉ 2011/12	RÉALISÉ 2012/13	RÉALISÉ 2013/14	RÉALISÉ 2014/15	RÉALISÉ 2015/16
Satisfaction globale des clients	**94 %**	**96 %**	**96 %**	**98 %**	**96 %**
Satisfaction des exposants	**94 %***	**96 %**	**95 %**	**92 %**	**94 %**

*Sondage sur les services aux exposants instauré en 2011-2012 – Données inexistantes avant cet exercice financier.

Objectif n° 2 : Taux d'occupation

En 2014-2015, le PCTM a atteint un taux d'occupation de 54-55 pour cent, ce qui correspond à notre objectif. En fonction des réservations confirmées pour l'an prochain et de l'importance des congrès que nous accueillerons, nous prévoyons atteindre de nouveau un taux d'occupation de 54-55 pour cent durant l'exercice financier 2015-2016.

L'occupation est déterminée en fonction du nombre de pieds carrés vendus comparativement au nombre de pieds carrés d'espace disponible lors d'une année donnée. Il n'a pas été tenu compte des congés et des périodes d'inoccupation entre événements, ni de l'espace retranché de l'inventaire en raison de la réalisation des travaux de modernisation planifiés.

RÉSULTATS : Nous avons terminé l'exercice avec un taux d'occupation globale de 51 pour cent, ce qui est inférieur à l'objectif et surtout dû à une sous-évaluation de l'impact qu'auraient d'autres événements importants dans la ville sur notre achalandage en juillet. Le PCTM a profité du temps d'inoccupation pour terminer un certain nombre de projets de réinvestissement sur l'ensemble de l'installation.

Objectif n° 3 : Finances

Notre objectif est de gérer efficacement nos activités d'exploitation tout en favorisant une croissance à long terme. Nous visons à réaliser une marge bénéficiaire alignée sur les revenus bruts et à continuer de reconstituer nos réserves liquides, que les deux premières phases du projet de modernisation ont amoindries. Nous nous efforcerons également d'assujettir nos installations aux plus hautes normes durant le cours des améliorations immobilières.

Nous devrons renflouer nos réserves liquides pour financer de façon appropriée les améliorations immobilières à venir et verser à nos actionnaires les dividendes escomptés.

Nous aboutirons aux résultats financiers suivants comme en fait foi le budget annuel 2015-2016 :

- **Revenus bruts de 62,9 millions**
- **Revenus nets de 39 millions**
- **Revenus nets d'exploitation de 16,2 millions**
- **Budget d'immobilisations de 5,8 millions, incluant les projets spéciaux**

Nous remplirons notre mandat étant d'offrir bénéfices économiques à la Ville de Toronto tout en rentabilisant nos activités d'exploitation.

Nous surveillerons les tendances des indicateurs clés du rendement financier pour veiller à ce que les résultats financiers répondent aux exigences budgétaires et aux attentes administratives (revenus nets, revenus nets d'exploitation).

RÉSULTATS : Bilan de l'exercice financier 2015-2016 :

- Revenus bruts de 63,2 millions
- Revenus nets de 39,2 millions
- Revenus nets d'exploitation de 16,9 millions
- Budget d'immobilisations de 4,9 millions, incluant les projets spéciaux

Objectif n° 4 : Ressources humaines

De nombreux emplois au PCTM exigent une main-d'œuvre énergique. À mesure que vieillissent nos effectifs, offrir un milieu de travail accommodant et absorber la hausse des réclamations liées à la santé et à la sécurité deviendront primordiaux. Nous nous attaquerons en tête de liste au problème de la baisse de la productivité et du rendement.

RÉSULTATS : Dans le cadre du processus de planification continue de la succession au PCTM, nous continuons d'examiner et d'analyser chaque année la composition de notre effectif d'employés et de déterminer les lacunes potentielles ou les zones à risque élevé afin de réduire au minimum l'impact du départ d'employés clés.

Afin de gérer la baisse de la productivité et du rendement, nous étudions chaque année tous les dossiers d'accommodement et ceux en cours selon le besoin afin de privilégier la cohérence et la responsabilisation pour tous les aspects.

Nous continuons d'aborder positivement les incidents liés à la santé et la sécurité avec nos employés afin de réduire le risque de blessures ou de maladies et de responsabiliser les gens. Nos gestionnaires conçoivent activement des modifications de tâche sécuritaires et temporaires qui privilégient un retour au travail efficace et rapide des employés blessés en privilégiant la sécurité et la productivité.

La santé et la sécurité sont continuellement abordées avec les employés au moyen de blitz informatifs mensuels par diverses voies de communication, dont téléviseurs à écran plat dans la cafétéria du personnel, info Web sur notre page d'accueil du réseau d'information des ressources humaines, discussions lors de séances d'information de changement de quart et réunions de département. Nous encourageons toujours des initiatives de mieux-être à l'échelle de la société pour promouvoir des habitudes de vie qui sont saines et qui favorisent la sécurité au travail : défis de gestion du stress, marche, exercices d'étirement et nutrition.

Objectif n° 5 : Responsabilité sociale de l'entreprise

ENVIRONNEMENTAL

- **Continuer à détourner 90 pour cent des déchets des sites d'enfouissement en 2015-201**
- **Continuer à réhabiliter et à mettre à niveau les lampes et luminaires dans l'ensemble des installations, dont par l'emploi de lampes à DEL dans les bureaux administratifs, les escaliers de secours et le dos des édifices.**
- **Réduire l'empreinte carbone des installations d'un minimum de 3 pour cent par rapport à l'année précédente, où elle correspondait à 5707 tonnes de CO_2.**

SOCIAL

- **Augmenter l'adhésion et la participation à des initiatives de responsabilité sociale de l'entreprise ainsi qu'à des événements au profit de la communauté ou de l'environnement.**

ÉCONOMIQUE

- **Intégrer des orientations et des mesures de responsabilité sociale de l'entreprise aux stratégies commerciales et augmenter la participation de la part de tous les services.**

RÉSULTATS :

ENVIRONNEMENTAL

- Un détournement de 90 pour cent des déchets des sites d'enfouissement a été réalisé.
- La réhabilitation de l'éclairage s'est poursuivie avec succès durant l'exercice financier 2015-2016. Parmi les projets réalisés se trouvent les escaliers de secours de l'édifice Sud, les corridors de service et les salles d'entreposage de l'édifice Nord ainsi que la cafétéria et les vestiaires du personnel. En calculant l'économie énergétique attribuable au remplacement de 1076 ampoules par des lampes à DEL haute efficacité, nous prévoyons réduire notre consommation d'énergie de 146 100 kWh par an, soit une économie annuelle estimative de 21 652 $ au vu des tarifs d'électricité actuels.
- Non seulement notre objectif d'émission de carbone a été atteint, mais nous l'avons dépassé de beaucoup. Grâce à des améliorations privilégiant l'économie d'énergie, un engagement de tous les instants de la part de notre personnel et l'hiver particulièrement doux que l'on a connu, le total atteint en fin d'exercice se situait à 5057 tonnes de CO_2, soit 11 % de moins que les 5707 tonnes de CO_2 de l'empreinte de l'an dernier. Cette empreinte carbone est la plus petite enregistrée depuis le début du suivi de cette statistique en en 1998.

SOCIAL

- Quatre événements ont été organisés durant l'exercice financer visant à promouvoir l'engagement des employés et à redonner à la communauté : une journée de construction pour l'Habitat pour l'humanité, une foire d'échanges de vêtements à l'échelle de l'entreprise lors de laquelle des vêtements ont été donnés à un refuge local, un événement de la Journée internationale de la femme pour les Torontoises à risque et un événement Une heure pour la Terre 2016.

ÉCONOMIQUE

- Tous les services de l'organisation continuent de contribuer et de participer au programme Responsabilité sociale de l'entreprise (CSR). Notons à titre d'exemples les équipes d'intendance et de cuisine qui surveillent assidûment le programme de dons de nourriture. On a vu également cette année l'établissement de la Politique de don pour veiller à ce que le plus de nourriture possible parvienne aux organismes caritatifs.

Objectif n° 6 : Innovation et leadership au sein de l'industrie

Services technologiques : Nous continuerons d'exercer notre leadership au sein de l'industrie par l'application novatrice des technologies de l'information.

RÉSULTATS : En 2015-2016, nous avons lancé un certain nombre d'initiatives technologiques axées sur la réussite des événements présentés et sur l'amélioration de l'efficacité de nos processus commerciaux :

- Conception et mise en œuvre d'un nouveau processus de planification d'événement pour l'obtention rapide d'informations logistiques détaillées et complètes sur les événements qu'exige la réussite des événements présentés.
- Mise en œuvre d'un nouveau réseau d'information/réseau de paie aux ressources humaines pour améliorer les processus commerciaux du service des ressources humaines et communiquer des informations pertinentes directement aux employés.
- Pour un vaste congrès médical, intégration des échanges par médias sociaux des participants sur nos placards de salle de réunion pour mieux intégrer les participants à l'événement.
- Poursuite de notre investissement considérable dans la mise à niveau de nos infrastructures pour rester au fait des attentes technologiques croissantes lors d'événements.

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

METRO TORONTO CONVENTION CENTRE
PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2016

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2016

32 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 31 ANNÉES

	2014/15	2015/16
Number of Events / Nombre d'événements	19,199	**19,768**
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	1,877	**1,940**
Number of Meetings / Nombre de réunions	11,728	**12,089**
Attendance / Assistance	59.1 million	**60.6 million**
Revenue / Revenus	$1.1 billion	**$1.2 billion**
Net Income / Profit perte	$61.5 million	**$69.8 million**
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	$450.0 million	**$475.5 million**
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	7.8 million	**8 million**
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	$5.7 billion	**$6.1 billion**
Taxes Generated / Taxes générées	$1.8 billion	**$1.9 billion**

OCCUPANCY / OCCUPATION 2015–2016 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST. QTR 1E TRIM.	2ND. QTR 2E TRIM.	3RD. QTR 3E TRIM.	4TH. QTR 4E TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	**56%**	**25%**	**38%**	**59%**	**45%**
Exhibit Hall / Salle d'exposition	**52%**	**37%**	**55%**	**59%**	**51%**
Constitution Hall / Constitution Hall	**67%**	**38%**	**62%**	**61%**	**57%**
Meeting Rooms / Salles de réunion	**62%**	**31%**	**48%**	**50%**	**48%**
Total Occupancy / Occupation totale	**54%**	**36%**	**54%**	**58%**	**51%**

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

		% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANÉE PRECÉDENTE
Revenue / Revenus	**$63,198,699**	**–0.7%**
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	**$39,238,336**	**–1.2%**
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	**$16,903,761**	**–2.6%**
Net Income / Profit perte	**$8,226,780**	**–8.5%**
Number of Events / Nombre d'événements	**569**	**+0.7%**
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	**51%**	**–6.8%**

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	**43,897**	**-14.6%**
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	**$115,335,665**	**-14.3%**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	**191,144**	**+11.80%**
MTCC - Number of Full Time Employees / CPCTM - Total employés/plein temps	**363**	**+0.27%**
MTCC - Number of Part Time Employees / CPCTM - Total employés/temps partiel	**502**	**+8.06%**
MTCC - Direct Wages / CPCTM - Salaires directs	**$20,352,800**	**-1.1%**
Total Direct/Indirect Expenditures - Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes - Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	**$447,502,534**	**-19.98%**

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	52,652	53,717	50,301	**43,897**
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	$1,760	$1,642	$2,361	**$2,367**
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	$92,668	$97,905	$118,760	**$103,906**
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	$10,193	$9,702	$13,063	**$11,429**
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	$102,881	$97,905	$131,824	**$115,335**
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	205,189	164,094	168,595	**191,144**
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	$192	$196	$206	**$230**
$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en $ nuitées (000)	$39,396	$32,162	$34,731	**$43,963**
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM - Salaires directs (000)	$24,363	$24,909	$25,873	**$25,535**
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	358	369	364	**363**
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	657	644	546	**502**
Total Direct/Indirect Expenditures - Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes - Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	$401,841	$423,409	$536,900	**$447,502**

EVENTS SUMMARY / RÉCAPITULATIF DES ÉVÉNEMENTS

	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Conventions / Congrès	39	46	45	**39**
Tradeshows / Expositions	20	20	22	**24**
Meetings / Réunions	270	370	332	**361**
Public Shows / Expositions ouverte au public	36	43	41	**43**
Theatre/Special Events / Événements spéciaux/théâtre	51	42	54	**35**
Food & Beverage / Banquets	57	64	71	**67**
Total / Totale	519	585	565	**569**
Occupancy% / Occupation %	56%	53%	54%	**51%**

DISCLOSURE OF REMUNERATION / DIVULGATION DE LA RÉMUNÉRATION

Metro Toronto Convention Centre's Board of Directors are paid for their attendance at Board, Committee and other meetings as required. Outlined below is the total remuneration paid to each of the members for fiscal 2015/16.

Les membres du conseil d'administration du Palais des congrès du Toronto métropolitain sont rémunérés pour leur participation au conseil d'administration, aux comités et autres réunions au besoin. Voici ci-dessous la rémunération totale versée à chacun des membres pour l'exercice 2015/16.

Walter G. Oster	Chair Président du Conseil	**$1,750**
Barry L. Smith	President & CEO Président-directeur général	Salaried employee. Does not receive a per diem. / Employé salarié. Ne reçoit pas d'indemnité.
Johanne R. Bélanger	Member / Membre	**$150**
Judi L. Cohen	Member / Membre	**$425**
Robert Hunter	Member / Membre	**$0**
Rekha Khote	Member / Membre	**$1,000**
Harriet Reisman	Member / Membre	**$575**
Wayne St. John	Member / Membre	**$300**
David Simmonds	Member / Membre	**$0** (Declined per diem payment. / Indemnité journalière refusée.)
Stephen Smith	Member / Membre	**$1,025**
Harald Thiel	Member / Membre	**$575**
Konstantinos Tomazos	Member / Membre	**$450**

FINANCIAL STATEMENTS OF
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

YEAR ENDED MARCH 31, 2016

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

KPMG LLP
Bay Adelaide Centre
333 Bay Street Suite 4600
Toronto ON M5H 2S5
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation
and the Minister of Tourism, Culture and Sport

We have audited the accompanying financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2016, the statements of operations and accumulated surplus, changes in net debt and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of these financial statements in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, as at March 31, 2016 and for the year then ended, are prepared in all material respects in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements, which discloses that the financial statements are prepared in accordance with the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

KPMG LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

June 10, 2016
Toronto, Canada

KPMG LLP is a Canadian limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.
KPMG Canada provides services to KPMG LLP.

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION MARCH 31, 2016, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2015

	2016	2015
Financial assets:		
Cash and cash equivalents	$ 9,820,956	$ 5,176,954
Customer deposits (note 3)	13,846,707	12,744,735
Accounts receivable (note 8)	3,379,899	4,248,228
	27,047,562	22,169,917
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	5,131,236	6,037,917
Deferred revenue	13,846,707	12,744,735
Employee future benefits (note 6)	2,151,000	2,292,700
Deferred contributions related to tangible capital assets	44,689,997	45,683,108
	65,818,940	66,758,460
Net debt	(38,771,378)	(44,588,543)
Non-financial assets:		
Tangible capital assets (note 4)	184,778,981	188,739,644
Inventories	440,654	548,090
Prepaid expenses	666,149	688,435
	185,885,784	189,976,169
Commitments (note 9)		
Accumulated surplus (note 5)	$ 147,114,406	$ 145,387,626

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

On behalf of the Board:

Director

Director

STATEMENT OF OPERATIONS AND ACCUMULATED SURPLUS

YEAR ENDED MARCH 31, 2016, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2015

	March 31, 2016 Budget	March 31, 2016 Actual	March 31, 2015 Actual
Revenue:			
Food and beverage	$ 23,614,500	$ 23,629,120	$ 24,908,262
Facility rental	16,250,000	16,141,461	16,173,121
Parking	10,900,000	10,888,475	10,675,527
Commissions	5,900,100	6,010,587	5,609,899
Communications	1,950,000	2,123,320	2,028,459
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Other	3,292,300	3,412,625	3,270,518
Total gross revenue	62,900,000	63,198,699	63,658,897
Expenses (note 7):			
Facility rental	4,526,400	4,412,230	4,362,530
Event services	536,900	542,173	535,660
Food and beverage	14,959,900	15,359,362	15,548,725
Communications	801,200	741,138	640,644
Parking	2,880,400	2,743,461	2,695,616
Sales and marketing	4,612,300	4,197,747	3,952,508
Engineering	5,149,400	5,084,225	5,123,863
Energy	3,143,300	3,139,112	3,092,339
General and administrative	7,132,700	7,103,903	7,484,841
Other	2,827,500	2,800,207	2,709,646
Amortization	8,979,600	8,848,361	8,522,155
Total expenses	55,549,600	54,971,919	54,668,527
Annual surplus	7,350,400	8,226,780	8,990,370
Accumulated surplus, beginning of year	144,760,800	145,387,626	141,397,256
Distribution payment (note 5)	(6,500,000)	(6,500,000)	(5,000,000)
Accumulated surplus, end of year	$ 145,611,200	$ 147,114,406	$ 145,387,626

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CHANGES IN NET DEBT YEAR ENDED MARCH 31, 2016, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2015

	March 31, 2016 Budget	March 31, 2016 Actual	March 31, 2015 Actual
Annual surplus	$ 7,350,400	$ 8,226,780	$ 8,990,370
Acquisition of tangible capital assets	(5,843,500)	(4,887,698)	(6,923,584)
Amortization of tangible capital assets	8,979,500	8,848,361	8,522,155
	10,486,400	12,187,443	10,588,941
Acquisition of inventories	(5,480,000)	(5,241,509)	(5,273,120)
Acquisition of prepaid expenses	(645,000)	(1,057,841)	(949,403)
Consumption of inventories	5,470,000	5,348,945	5,228,400
Use of prepaid expenses	663,800	1,080,127	777,130
Distribution payment	(6,500,000)	(6,500,000)	(5,000,000)
Decrease in net debt	3,995,200	5,817,165	5,371,948
Net debt, beginning of year	(45,066,500)	(44,588,543)	(49,960,491)
Net debt, end of year	$ (41,071,300)	$ (38,771,378)	$ (44,588,543)

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS YEAR ENDED MARCH 31, 2016, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2015

	2016	2015
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus	$ 8,226,780	$ 8,990,370
Items not involving cash:		
Amortization	8,848,361	8,522,155
Employee future benefits	(141,700)	(39,100)
Deferred contributions related to amortization of tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	15,940,330	16,480,314
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	868,329	(818,487)
Inventories	107,436	(44,720)
Prepaid expenses	22,286	(172,273)
Accounts payable and accrued liabilities	(906,681)	(1,065,021)
	16,031,700	14,379,813
Financing activities:		
Distribution payment (note 5)	(6,500,000)	(5,000,000)
Capital activities:		
Additions to tangible capital assets	(4,887,698)	(6,923,584)
Increase in cash and cash equivalents	4,644,002	2,456,229
Cash and cash equivalents, beginning of year	5,176,954	2,720,725
Cash and cash equivalents, end of year	$ 9,820,956	$ 5,176,954

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 2016

Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is incorporated as a corporation without share capital under Bill 141, the *Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988*, and is subject to control by the Province of Ontario through the Ministry of Tourism, Culture and Sport. The Corporation is a Crown Agency under the same act and is exempt from income taxes.

The Corporation operates a convention facility for conventions, trade shows, consumer shows, corporate and food and beverage events and parking facilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

(a) Revenue recognition:

Revenue from food and beverage sales, facility rentals and the use of the Corporation's parking facilities is recognized when services are provided. Commission revenue is recognized as it is earned. Cancellation fees are recognized when an event is cancelled.

(b) Deferred contribution related to tangible capital assets:

Funding received from the Province of Ontario used for the acquisition of depreciable capital assets is recorded as deferred contributions. This is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable capital assets, of which the annual change in the account is recorded in the statement of cash flows of $993,111 (2015 - $993,111).

(c) Non-financial assets:

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations. Non-financial assets include:

(i) Tangible capital assets

Tangible capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

Building	50 years
Furniture, fixtures and computer equipment	3 – 10 years
Leasehold improvements	5 – 20 years

Tangible capital assets are reviewed for impairment whenever conditions indicate that a tangible capital asset no longer contributes to the Corporation's ability to provide services, or that the value of future economic benefits associated with the tangible capital asset is less than its net book value.

(ii) Inventories

Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

(iii) Prepaid expenses

(d) Deferred revenue:

Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's billing when services are rendered.

(e) Use of estimates:

The preparation of financial statements requires management to make a number of estimates and assumptions relating to the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Significant items subject to such estimates and assumptions include the useful life of tangible capital assets, valuation allowances for accounts receivable, and assets and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

(f) Financial instruments:
Financial instruments are recorded at fair values on initial recognition and subsequently recorded at cost or amortized cost.

(g) Budget figures:
Budget figures have been derived from the Business Plan approved by the Board of Directors on February 18, 2015.

2 BASIS OF PRESENTATION

The Financial Administration Act requires that the financial statements be prepared in accordance with the accounting principles used by the Province of Ontario, being the Canadian public sector accounting standards ("PS") as published by the Public Sector Accounting Board and that changes may be required to these standards as a result of regulation.

Ontario Regulation 395/11 requires that government transfers used for the acquisition of depreciable capital assets is recorded as deferred contributions and is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable capital assets. This accounting requirement is not consistent with the requirements of PS, which require that government transfers be recognized as revenue when approved by the transferor and eligibility criteria have been met unless the transfer contains a stipulation that creates a liability in which case the transfer is recognized as revenue over the period that the liability is extinguished.

Accordingly, these financial statements have been prepared in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

3 CUSTOMER DEPOSITS

Customer deposits represent cash received for future use of the Corporation's facilities. The customer deposits are invested in 1-year Guaranteed Investment Certificates which mature at various dates.

4 TANGIBLE CAPITAL ASSETS

2016	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	$ 230,623,960	$ 80,400,518	$ 150,223,442
Furniture, fixtures and computer equipment	38,469,049	28,796,847	9,672,202
Leasehold improvements	68,138,282	43,254,945	24,883,337
	$ 337,231,291	$ 152,452,310	$ 184,778,981

2015	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	$ 229,390,495	$ 75,858,580	$ 153,531,915
Furniture, fixtures and computer equipment	36,731,125	26,740,032	9,991,093
Leasehold improvements	66,221,973	41,005,337	25,216,636
	$ 332,343,593	$ 143,603,949	$ 188,739,644

5 ACCUMULATED SURPLUS

The total accumulated surplus includes the contributed surplus, accumulated distribution payments and the accumulated annual surplus as follows:

	Contributed surplus	Accumulated distribution payments	Accumulated annual surplus	Total accumulated surplus
Balance, March 31, 2015	$ 142,850,705	$ (59,000,000)	$ 61,536,921	$ 145,387,626
Distribution payment	–	(6,500,000)	–	(6,500,000)
Annual surplus	–	–	8,226,780	8,226,780
Balance, March 31, 2016	$ 142,850,705	$ (65,500,000)	$ 69,763,701	$ 147,114,406

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority (the "OFA") issuing a release to the Corporation as at March 30, 2003 from all of its obligations under the temporary expansion financing.

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the Province of Ontario annually in the amount of $2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes that it makes within that year and annually, any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA.

The Board of Directors approved a distribution payment of $6,500,000 on March 9, 2016 based on the financial results of fiscal 2016 (fiscal 2015 - $5,000,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is $65,500,000 (2015 - $59,000,000).

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation maintains a registered pension plan that provides a defined benefit component and a defined contribution component. Under the defined benefit component of the pension plan, contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The defined benefit component of the plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. Certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation. Furthermore, there is also an unfunded executive retirement allowance plan available to an executive which accrues at the rate of 15% of the executive's base salary and a funded retirement compensation agreement for a retired executive which no longer accrues benefits.

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plan as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected accrued benefit cost method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the defined benefit plan for funding purposes (and the next required valuations) and the actuarial valuation of the other post-employment plans (and the next required valuations) are as follows:

(a) Defined benefit registered pension plan – December 31, 2013 (December 31, 2016);

(b) Other post-employment plans – March 31, 2014 (March 31, 2017);

(c) Retirement compensation agreement – March 31, 2016 (March 31, 2017); and

(d) Executive retiring allowance plan – March 31, 2016 (March 31, 2017).

Actuarial gains (losses) on plan assets arise from the difference between the actual return on plan assets for a period and the expected return on plan assets for that period. For the purpose of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. The net accumulated actuarial gains (losses) are amortized over the expected average remaining service period of active employees ("EARSL").

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of $4,485,300 (2015 - $1,800,108) for its employee future benefit plans. Unamortized net actuarial loss is $2,334,300 (2015 - gain of $492,592) and results in an employee future benefit liability of $2,151,000 (2015 - $2,292,700) recorded in the financial statements.

Currently, there are 113 employees enrolled in the defined benefit plan and 207 employees enrolled in the defined contribution plan. During 2005, the Corporation closed the defined benefit component of the plan. All new eligible plan members must join the defined contribution component of the plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as at March 31, 2016.

Information about the Corporation's pension plan and employee benefit arrangements are detailed in the table below:

	2016			2015		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Defined benefit plan expense:						
Current year benefit cost	$ 1,269,400	$ 97,900	$ 1,367,300	$ 1,180,200	$ 89,000	$ 1,269,200
Amortization of actuarial loss (gain)	(63,800)	29,400	(34,400)	20,600	20,400	41,000
Employee contributions	(183,800)	–	(183,800)	(185,800)	–	(185,800)
Defined benefit plan expense	1,021,800	127,300	1,149,100	1,015,000	109,400	1,124,400
Defined benefit plan interest expense:						
Interest cost on accrued benefit obligation	1,641,800	111,600	1,753,400	1,589,200	110,000	1,699,200
Expected return on plan assets	(1,643,500)	(20,900)	(1,664,400)	(1,528,300)	(22,100)	(1,550,400)
Defined benefit plan interest expense (income)	(1,700)	90,700	89,000	60,900	87,900	148,800
Total defined benefit plan expense	1,020,100	218,000	1,238,100	1,075,900	197,300	1,273,200
Defined contribution plan cost	604,700	–	604,700	561,300	–	561,300
Total benefit plan expense	$ 1,624,800	$ 218,000	$ 1,842,800	$ 1,637,200	$ 197,300	$ 1,834,500
Expected closing balance of accrued benefit obligation:						
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	$ 29,555,871	$ 2,489,000	$ 32,044,871	$ 27,524,600	$ 2,280,800	$ 29,805,400
Current year benefit cost	1,269,400	97,900	1,367,300	1,180,200	89,000	1,269,200
Interest cost	1,641,800	111,600	1,753,400	1,589,200	110,000	1,699,200
Benefit payments	(680,100)	(86,400)	(766,500)	(953,800)	(84,400)	(1,038,200)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	$ 31,786,971	$ 2,612,100	$ 34,399,071	$ 29,340,200	$ 2,395,400	$ 31,735,600
Expected plan assets:						
Actual plan assets, beginning of year	$ 29,452,600	$ 792,163	$ 30,244,763	$ 26,334,200	$ 781,200	$ 27,115,400
Employer contributions	1,355,400	24,400	1,379,800	1,256,600	55,700	1,312,300
Employee contributions	183,800	–	183,800	185,800	–	185,800
Expected return on plan assets	1,643,500	20,900	1,664,400	1,528,300	22,100	1,550,400
Benefit payments	(680,100)	(86,400)	(766,500)	(953,800)	(84,400)	(1,038,200)
Expected plan assets, end of year	$ 31,955,200	$ 751,063	$ 32,706,263	$ 28,351,100	$ 774,600	$ 29,125,700
Amortization of gains (losses) on accrued benefit obligation:						
Expected closing balance of accrued benefit obligation	$ 31,786,971	$ 2,612,100	$ 34,399,071	$ 29,340,200	$ 2,395,400	$ 31,735,600
Actual accrued benefit obligation	31,787,000	2,573,500	34,360,500	29,555,871	2,489,000	32,044,871
Experience gain (loss)	$ (29)	$ 38,600	$ 38,571	$ (215,671)	$ (93,600)	$ (309,271)
Annual amortization over EARSL	$ –	$ 4,800	$ 4,800	$ (20,600)	$ (10,100)	$ (30,700)
Amortization of gains (losses) on plan assets:						
Expected closing balance of plan assets	$ 31,955,200	$ 751,063	$ 32,706,263	$ 28,351,100	$ 777,600	$ 29,128,700
Actual plan assets	29,153,000	722,200	29,875,200	29,452,600	792,163	30,244,763
Experience gain (loss)	$ (2,802,200)	$ (28,863)	$ (2,831,063)	$ 1,101,500	$ 14,563	$ 1,116,063
Annual amortization over EARSL	$ (267,100)	$ (2,300)	$ (269,400)	$ 105,000	$ 1,100	$ 106,100

6 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

Actual pension liability recorded in the statement of financial position:						
Actual accrued benefit obligation	$ 31,787,000	$ 2,573,500	$ 34,360,500	$ 29,555,871	$ 2,489,000	$ 32,044,871
Actual plan assets	(29,153,000)	(722,200)	(29,875,200)	(29,452,600)	(792,163)	(30,244,763)
Deficit	2,634,000	1,851,300	4,485,300	103,271	1,696,837	1,800,108
Unamortized actuarial gains (losses)	(2,162,200)	(172,100)	(2,334,300)	703,829	(211,237)	492,592
Actual pension liability recorded	$ 471,800	$ 1,679,200	$ 2,151,000	$ 807,100	$ 1,485,600	$ 2,292,700

The total accrued pension benefit liability of $2,151,000 (2015 - $2,292,700) is included in the Corporation's statement of financial position

The significant actuarial assumptions used in accounting for the plans are as follows:

	2016		2015	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.50%	3.20 - 5.50%	5.50%	2.90 - 5.50%
Expected return on plan assets	5.50%	2.75%	5.75%	2.88%
Rate of compensation increase	2.50%*	n/a	2.50%	n/a
Indexation rate	1.50%	1.50%	1.50%	1.50%
EARSL (years)	10.5	8.8 - 12.6	10.5	8.8 - 13.3

*2.50% per year for calendar years 2014 and 2015, 3.75% per year thereafter in accordance with the actuarial valuation assumptions as at December 31, 2013.

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2016	2015
Initial health care cost trend rate	7.75%	8.00%
Cost trend rate declines to	4.00%	4.00%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2031	2031

7 EXPENSES

Included in expenses are wages and benefits of $25,535,350 (2015 - $25,804,761).

8 FINANCIAL INSTRUMENTS, RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT

(a) Financial instruments:

PS 3450 requires an organization to classify fair value measurements using a fair value hierarchy, which includes three levels of information that may be used to measure fair value:

- Level 1 – unadjusted quoted market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 – observable or corroborated inputs, other than Level 1, such as quoted prices for similar assets or liabilities in inactive markets or market data for substantially the full term of the assets or liabilities; and
- Level 3 – unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the fair value of the assets and liabilities.

The Corporation's financial assets carried at fair value, which include cash and cash equivalents and customer deposits, are classified as Level 1.

There were no financial instruments categorized in Level 2 or in Level 3 as at March 31, 2016 and 2015.

There were no changes in categorization of financial assets and liabilities into the three levels in the fair value hierarchy during the year.

The carrying values of cash and cash equivalents, customer deposits, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

(b) Risk management:

The Corporation's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk and liquidity risk. Risk management is the responsibility of the Corporation's management which identifies and evaluates financial risks. Material risks are monitored and discussed with the Finance and Audit Committee of the Board of Directors. The Corporation does not utilize derivative financial instruments.

(i) Credit Risk:

Credit risk arises from cash held with the banks and financial institutions and accounts receivable. The objective of managing counterparty credit risk is to prevent losses in financial assets. The Corporation assesses the quality of its counterparties, taking into account their creditworthiness and reputation, past experience and other factors.

The aging of accounts receivable is as follows:

	2016	2015
Current	$ 1,415,128	$ 1,721,045
Less than 60 days overdue	1,753,982	2,195,444
More than 60 days overdue	5,283	4,740
Less allowance for doubtful accounts	(19,737)	(24,264)
Total trade accounts receivable	3,154,656	3,896,965
Non-trade accounts receivable	225,243	351,263
	$ 3,379,899	$ 4,248,228

The carrying amounts of accounts receivable represent the maximum credit exposure.

8 FINANCIAL INSTRUMENTS, RISK MANAGEMENT AND CAPITAL MANAGEMENT (CONTINUED)

(ii) Liquidity risk:

Liquidity risk arises through the excess of financial obligations over available financial assets due at any point in time. The Corporation's objective in managing liquidity risk is to maximize available cash reserves to meet its liquidity requirements in order to meet obligations as they come due. The Corporation has established a conservative investment policy to achieve this objective. The governance of this policy refers to the Corporation's power to invest surplus monies only in the following investments:

(a) Canadian government securities (federal and provincial);

(b) guaranteed investment certificates; and

(c) deposit receipts, deposit notes and bankers' acceptance (Schedule A or B bank).

The policy also includes minimum quality requirements and recognized bond rating agencies pertaining to the above investments.

The Corporation's financial liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, are generally due within one year.

(c) Capital management:

The Corporation's objective in managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern and make distributions to the OFA.

9 COMMITMENTS

The Corporation is committed to minimum annual lease payments (excluding common area charges) under various operating leases for facility rental, parking, office space, computer equipment and equipment, as follows:

2017	$ 1,947,912
2018	1,020,492
2019	816,160
2020	567,705
2021	94,063
Thereafter	1,722,525
	$ 6,168,857

The Corporation's minimum annual distribution of $2,500,000 required to be paid to the OFA (as disclosed in note 5) has been excluded from the commitments schedule above.

ÉTATS FINANCIERS DE LA SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

EXERCICES CLOS LES 31 MARS 2016

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay, Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone (416) 777-8500
Télécopieur (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

Au conseil d'administration de la Société du palais des congrès
de la communauté urbaine de Toronto et au ministre du Tourisme, de la Culture et du Sport

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2016, les états des résultats et de l'excédent accumulé, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation de ces états financiers conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11, *Paiements de transfert*, de la *Loi sur l'administration financière*, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2016 et pour l'exercice clos à cette date ont été préparés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11 de la *Loi sur l'administration financière*.

Observations

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 afférente aux états financiers, qui indique que les états financiers ont été préparés conformément à la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11 de la *Loi sur l'administration financière*.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 10 juin 2016
Toronto, Canada

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L., we are société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Cooperative (« KPMG International »), entité suisse.
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE AU 31 MARS 2016, AVEC INFORMATIONS COMPARATIVES DE 2015

	2016	2015
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 820 956 $	5 176 954 $
Acomptes des clients (note 3)	13 846 707	12 744 735
Débiteurs (note 8)	3 379 899	4 248 228
	27 047 562	22 169 917
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	5 131 236	6 037 917
Revenus reportés	13 846 707	12 744 735
Avantages sociaux futurs (note 6)	2 151 000	2 292 700
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	44 689 997	45 683 108
	65 818 940	66 758 460
Dette nette	(38 771 378)	(44 588 543)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 4)	184 778 981	188 739 644
Stocks	440 654	548 090
Charges payées d'avance	666 149	688 435
	185 885 784	189 976 169
Engagements (note 9)		
Excédent accumulé (note 5)	147 114 406 $	145 387 626 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

Au nom du conseil,

administrateur,

administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DE L'EXCÉDENT ACCUMULÉ EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2016, AVEC INFORMATIONS COMPARATIVES DE 2015

	31 mars 2016 Montants budgétés	31 mars 2016 Résultats réels	31 mars 2015 Résultats réels
Revenus			
Aliments et boissons	23 614 500 $	23 629 120 $	24 908 262 $
Location d'installations	16 250 000	16 141 461	16 173 121
Stationnement	10 900 000	10 888 475	10 675 527
Commissions	5 900 100	6 010 587	5 609 899
Communications	1 950 000	2 123 320	2 028 459
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Autres	3 292 300	3 412 625	3 270 518
Montant brut total des revenus	62 900 000	63 198 699	63 658 897
Charges (note 7)			
Location d'installations	4 526 400	4 412 230	4 362 530
Services événementiels	536 900	542 173	535 660
Aliments et boissons	14 959 900	15 359 362	15 548 725
Communications	801 200	741 138	640 644
Stationnement	2 880 400	2 743 461	2 695 616
Vente et commercialisation	4 612 300	4 197 747	3 952 508
Services d'ingénierie	5 149 400	5 084 225	5 123 863
Énergie	3 143 300	3 139 112	3 092 339
Charges générales et administratives	7 132 700	7 103 903	7 484 841
Autres	2 827 500	2 800 207	2 709 646
Amortissement	8 979 600	8 848 361	8 522 155
Total des charges	55 549 600	54 971 919	54 668 527
Excédent de l'exercice	7 350 400	8 226 780	8 990 370
Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice	144 760 800	145 387 626	141 397 256
Distribution (note 5)	(6 500 000)	(6 500 000)	(5 000 000)
Excédent accumulé à la clôture de l'exercice	145 611 200 $	147 114 406 $	145 387 626 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DE LA VARIATION DE LA DETTE NETTE EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2016, AVEC INFORMATIONS COMPARATIVES DE 2015

	31 mars 2016 Montants budgétés	31 mars 2016 Résultats réels	31 mars 2015 Résultats réels
Excédent de l'exercice	7 350 400 $	8 226 780 $	8 990 370 $
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 843 500)	(4 887 698)	(6 923 584)
Amortissement des immobilisations corporelles	8 979 500	8 848 361	8 522 155
	10 486 400	12 187 443	10 588 941
Acquisition de stocks	(5 480 000)	(5 241 509)	(5 273 120)
Acquisition de charges payées d'avance	(645 000)	(1 057 841)	(949 403)
Consommation des stocks	5 470 000	5 348 945	5 228 400
Utilisation de charges payées d'avance	663 800	1 080 127	777 130
Distribution	(6 500 000)	(6 500 000)	(5 000 000)
Diminution de la dette nette	3 995 200	5 817 165	5 371 948
Dette nette à l'ouverture de l'exercice	(45 066 500)	(44 588 543)	(49 960 491)
Dette nette à la clôture de l'exercice	(41 071 300) $	(38 771 378) $	(44 588 543) $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2016, AVEC INFORMATIONS COMPARATIVES DE 2015

	2016	2015
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	8 226 780 $	8 990 370 $
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	8 848 361	8 522 155
Avantages sociaux futurs	(141 700)	(39 100)
Apports reportés liés à l'amortissement des immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	15 940 330	16 480 314
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	868 329	(818 487)
Stocks	107 436	(44 720)
Charges payées d'avance	22 286	(172 273)
Créditeurs et charges à payer	(906 681)	(1 065 021)
	16 031 700	14 379 813
Activités de financement		
Distribution (note 5)	(6 500 000)	(5 000 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Entrées d'immobilisations corporelles	(4 887 698)	(6 923 584)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	4 644 002	2 456 229
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	5 176 954	2 720 725
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	9 820 956 $	5 176 954 $

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2016

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») a été constituée en société sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la *Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto* de 1988 et est soumise à l'autorité du gouvernement de la province de l'Ontario par l'entremise du ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport de l'Ontario. En vertu de cette même loi, la Société est considérée comme un organisme de la Couronne et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent accueillir des congrès, des salons professionnels, des salons à l'intention des consommateurs, des événements mis sur pied par des entreprises et des événements où sont servis des aliments et des boissons. Elle exploite aussi des stationnements.

1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

(a) Constatation des revenus

Les revenus que génèrent la vente d'aliments et de boissons, la location d'installations et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Les revenus tirés des commissions sont comptabilisés à mesure qu'ils sont gagnés. Des frais d'annulation sont constatés lorsqu'un événement est annulé.

(b) Apports reportés liés aux immobilisations corporelles

Le financement fourni par la province d'Ontario utilisé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables est inscrit à titre d'apports reportés. Ces montants sont inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes, la variation annuelle de celles ci, de 993 111 $ (993 111 $ en 2015), ayant été comptabilisée dans l'état des flux de trésorerie.

(c) Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas affectables au règlement des passifs existants et sont destinés à être utilisés à des fins de prestation de services. Leurs durées de vie utile s'étendent au-delà de la clôture de l'exercice en cours et ils ne sont pas destinés à être vendus dans le cours normal des activités. Les actifs non financiers comprennent :

(i) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement des immobilisations corporelles est imputé selon la méthode linéaire sur les durées de vie utiles prévues suivantes :

Bâtiment	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	De 5 à 20 ans

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de dépréciation dès que les conditions indiquent qu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de la Société de fournir des services, ou dès que la valeur des avantages économiques futurs liés à une immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur comptable nette.

(ii) Stocks

Les stocks sont inscrits au coût ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

(iii) Charges payées d'avance

Les stocks sont inscrits au coût ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

(d) Revenus reportés

Les revenus reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du montant facturé au client.

(e) Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse un certain nombre d'estimations et pose diverses hypothèses relatives aux valeurs comptables de l'actif et du passif et à la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et aux valeurs comptables des revenus et des charges de l'exercice à l'étude. Les éléments importants pour lesquels la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses comprennent la durée de vie utile des immobilisations corporelles, la provision pour moins-value des débiteurs ainsi que l'actif et les obligations liés aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

(f) Instruments financiers

À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Par la suite, ils sont comptabilisés au coût ou au coût amorti.

(g) Montants budgétés

Les montants budgétés ont été tirés du plan d'affaires approuvé par le conseil d'administration le 18 février 2015.

2 MODE DE PRÉSENTATION

La *Loi sur l'administration financière* exige que les états financiers soient établis conformément aux normes comptables utilisées par la province d'Ontario, c'est-à-dire les normes comptables canadiennes pour le secteur public (« SP ») publiées par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (le « CCSP »), et prévoit que des changements à ces normes pourraient être nécessaires en raison de la réglementation.

Le Règlement de l'Ontario 395/11 exige que les paiements de transfert utilisés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables soient comptabilisés en tant qu'apports reportés et soient inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes. Cette exigence comptable n'est pas conforme aux exigences des normes comptables canadiennes pour le secteur public, qui exigent que les paiements de transfert soient comptabilisés à titre de revenus lorsqu'ils sont approuvés par les cédants et que les critères d'admissibilité sont remplis, à moins que le paiement de transfert ne contienne une clause créant un passif, auquel cas il est considéré comme un revenu au cours de la période où le passif est éteint.

Par conséquent, les présents états financiers ont été établis conformément aux exigences en matière de comptabilité de la *Loi sur l'administration financière*, notamment le Règlement de l'Ontario 395/11, *Paiements de transfert*, de la *Loi sur l'administration financière*.

3 ACOMPTES DES CLIENTS

Les acomptes des clients s'entendent des montants en trésorerie reçus aux fins de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes des clients sont investis dans des certificats de placement garanti de un an qui arrivent à échéance à diverses dates.

4 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

2016	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	230 623 960 $	80 400 518 $	150 223 442 $
Mobilier, agencements et matériel informatique	38 469 049	28 796 847	9 672 202
Améliorations locatives	68 138 282	43 254 945	24 883 337
	337 231 291 $	152 452 310 $	184 778 981 $

2015	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	229 390 495 $	75 858 580 $	153 531 915 $
Mobilier, agencements et matériel informatique	36 731 125	26 740 032	9 991 093
Améliorations locatives	66 221 973	41 005 337	25 216 636
	332 343 593 $	143 603 949 $	188 739 644 $

5 EXCÉDENT ACCUMULÉ

L'excédent accumulé total comprend le surplus d'apport, la distribution accumulée et l'excédent de l'exercice, comme suit :

	Surplus d'apport	Distribution accumulée	Excédent annuel accumulé	Excédent accumulé total
Solde au 31 mars 2015	142 850 705 $	(59 000 000) $	61 536 921 $	145 387 626 $
Distribution	–	(6 500 000)	–	(6 500 000)
Excédent de l'exercice	–	–	8 226 780	8 226 780
Solde au 31 mars 2016	142 850 705 $	(65 500 000) $	69 763 701 $	147 114 406 $

Le solde du surplus d'apport a été créé à la suite de la libération de la Société, le 30 mars 2003, par l'Office ontarien du financement (l'« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer une distribution minimale annuelle à la province d'Ontario d'un montant de 2 500 000 $, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et moins tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF.

Le 9 mars 2016, le conseil d'administration a approuvé le versement d'une distribution de 6 500 000 $ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2016 (5 000 000 $ pour l'exercice 2015). Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 65 500 000 $ en distributions (59 000 000 $ à la clôture de l'exercice 2015).

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La Société offre un régime de retraite agréé qui comporte un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées. Dans le cas du volet à prestations déterminées, les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Le volet à prestations déterminées du régime fournit des prestations de retraite fondées sur le nombre d'années de service et sur la meilleure moyenne des gains ouvrant droit à pension. Certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société. En outre, la Société a aussi établi un régime d'allocations de retraite non capitalisé à l'intention d'un dirigeant pour lequel les allocations s'accumulent à raison de 15 % du salaire de base de ce dirigeant, ainsi qu'une convention de retraite à l'intention d'un dirigeant retraité pour laquelle les prestations ont cessé de s'accumuler.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). La date d'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de clôture d'exercice de la Société, et l'évaluation du régime de retraite à prestations déterminées est faite en date du 31 décembre. Les dates des plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation (et celle des prochaines évaluations requises) et l'évaluation actuarielle des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

(a) régime de retraite agréé à prestations déterminées – 31 décembre 2013 (31 décembre 2016);

(b) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2014 (31 mars 2017);

(c) convention de retraite – 31 mars 2016 (31 mars 2017);

(c) régime d'allocations de retraite – 31 mars 2016 (31 mars 2017).

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus ainsi que des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés (« DMERCA »).

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 4 485 300 $ (1 800 108 $ en 2015) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. La perte actuarielle nette non amortie s'est établie à 2 334 300 $ (gain actuariel de 492 592 $ en 2015), ce qui a donné lieu à un passif de 2 151 000 $ au titre des avantages sociaux futurs (2 292 700 $ en 2015) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 113 salariés participent au régime à prestations déterminées et 207 au régime à cotisations déterminées. Au cours de 2005, la Société a mis un terme au volet à prestations déterminées de son régime. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au volet à cotisations déterminées du régime. Au 31 mars 2016, le régime à cotisations déterminées était entièrement capitalisé.

Le tableau ci-après donne des renseignements précis sur les régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société :

	2016			2015		
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total
Charges au titre du régime à prestations déterminées						
Coûts des prestations de l'exercice	1 269 400 $	97 900 $	1 367 300 $	1 180 200 $	89 000 $	1 269 200 $
Amortissement des pertes actuarielles (gains actuariels)	(63 800)	29 400	(34 400)	20 600	20 400	41 000
Cotisations des salariés	(183 800)	–	(183 800)	(185 800)	–	(185 800)
Charges au titre du régime à prestations déterminées	1 021 800	127 300	1 149 100	1 015 000	109 400	1 124 400
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées						
Coût financier de l'obligation au titre des prestations constituées	1 641 800	111 600	1 753 400	1 589 200	110 000	1 699 200
Rendement prévu des actifs des régimes	(1 643 500)	(20 900)	(1 664 400)	(1 528 300)	(22 100)	(1 550 400)
Charges (produits) d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	(1 700)	90 700	89 000	60 900	87 900	148 800
Charges totales au titre du régime à prestations déterminées	1 020 100	218 000	1 238 100	1 075 900	197 300	1 273 200
Coût du régime à cotisations déterminées	604 700	–	604 700	561 300	–	561 300
Charges totales au titre des régimes	1 624 800 $	218 000 $	1 842 800 $	1 637 200 $	197 300 $	1 834 500 $
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées à l'ouverture de l'exercice	29 555 871 $	2 489 000 $	32 044 871 $	27 524 600 $	2 280 800 $	29 805 400 $
Coûts des prestations de l'exercice en cours	1 269 400	97 900	1 367 300	1 180 200	89 000	1 269 200
Coût financier	1 641 800	111 600	1 753 400	1 589 200	110 000	1 699 200
Prestations versées	(680 100)	(86 400)	(766 500)	(953 800)	(84 400)	(1 038 200)
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	31 786 971 $	2 612 100 $	34 399 071 $	29 340 200 $	2 395 400 $	31 735 600 $
Actifs prévus des régimes						
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	29 452 600 $	792 163 $	30 244 763 $	26 334 200 $	781 200 $	27 115 400 $
Cotisations de l'employeur	1 355 400	24 400	1 379 800	1 256 600	55 700	1 312 300
Cotisations des salariés	183 800	–	183 800	185 800	–	185 800
Rendement prévu des actifs des régimes	1 643 500	20 900	1 664 400	1 528 300	22 100	1 550 400
Prestations versées	(680 100)	(86 400)	(766 500)	(953 800)	(84 400)	(1 038 200)
Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice	31 955 200 $	751 063 $	32 706 263 $	28 351 100 $	774 600 $	29 125 700 $
Amortissement des gains (pertes) sur l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	31 786 971 $	2 612 100 $	34 399 071 $	29 340 200 $	2 395 400 $	31 735 600 $
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	31 787 000	2 573 500	34 360 500	29 555 871	2 489 000	32 044 871
Ajustements liés à l'expérience	(29) $	38 600 $	38 571 $	(215 671) $	(93 600) $	(309 271) $
Amortissement annuel sur la DMERCA	– $	4 800 $	4 800 $	(20 600) $	(10 100) $	(30 700) $

6 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites dans les états de la situation financière						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	31 787 000 $	2 573 500 $	34 360 500 $	29 555 871 $	2 489 000 $	32 044 871 $
Actifs réels des régimes	(29 153 000)	(722 200)	(29 875 200)	(29 452 600)	(792 163)	(30 244 763)
Déficit	2 634 000	1 851 300	4 485 300	103 271	1 696 837	1 800 108
Gains (pertes) actuariels non amortis	(2 162 200)	(172 100)	(2 334 300)	703 829	(211 237)	492 592
Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites	471 800 $	1 679 200 $	2 151 000 $	807 100 $	1 485 600 $	2 292 700 $

Le passif total au titre des prestations constituées de 2 151 000 $ (2 292 700 $ en 2015) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour comptabiliser les régimes sont les suivantes :

	2016		2015	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,50 %	3,20 % - 5,50 %	5,50 %	2,90 % - 5,50 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,50 %	2,75 %	5,75 %	2,88 %
Taux de croissance de la rémunération	2,50 %*	s.o.	2,50 %	s.o.
Taux d'indexation	1,50 %	1,50 %	1,50 %	1,50 %
DMERCA (en années)	10,5	8,8 – 12,6	10,5	8,8 – 13,3

* 2,50 % par année pour les années civiles 2014 et 2015, 3,75 % par année par la suite conformément aux hypothèses utilisées dans l'évaluation actuarielle au 31 décembre 2013.

Le tableau qui suit présente les taux tendanciels hypothétiques du coût des soins de santé aux 31 mars :

	2016	2015
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	7,75 %	8,00 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	4,00 %	4,00 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2031	2031

7 CHARGES

Les charges comprennent des salaires et avantages sociaux de 25 535 350 $ (25 804 761 $ en 2015).

8 INSTRUMENTS FINANCIERS, GESTION DES RISQUES ET GESTION DU CAPITAL

(a) Instruments financiers

Le chapitre SP 3450 exige qu'un organisme classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs qui comporte trois niveaux de données pouvant servir à évaluer la juste valeur :

- Niveau 1 – les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – les données observables ou corroborées, autres que les données du niveau 1, telles que les prix cotés pour des actifs ou des passifs semblables sur des marchés inactifs ou les données de marché observables sur pratiquement toute la durée des actifs et des passifs;
- Niveau 3 – les données non observables soutenues par peu ou pas d'activité sur le marché et qui influent largement sur la juste valeur des actifs ou des passifs.

Les actifs financiers de la Société inscrits à la juste valeur, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les acomptes des clients, sont classés au niveau 1.

Aux 31 mars 2016 et 2015, aucun instrument financier n'avait été classé au niveau 2 ou au niveau 3.

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucune modification au classement des actifs financiers et des passifs financiers aux trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des acomptes des clients, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer avoisine leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

(b) Gestion des risques

En raison de ses activités, la Société est exposée à divers risques financiers, notamment le risque de crédit et le risque de liquidité. La direction de la Société est responsable de la gestion des risques et elle identifie et évalue les risques financiers. Les risques importants font l'objet d'un suivi et sont abordés avec le comité d'audit du conseil d'administration. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés.

(i) Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie détenue auprès des banques et des institutions financières ainsi que des débiteurs. La gestion du risque de crédit de la contrepartie a pour objectif de prévenir les pertes liées aux actifs financiers. La Société évalue la qualité de ses contreparties en tenant compte de leur solvabilité et de leur réputation, l'expérience passée et d'autres facteurs.

Le classement chronologique des débiteurs se présente comme suit :

	2016	2015
Courant	1 415 128 $	1 721 045 $
En souffrance depuis moins de 60 jours	1 753 982	2 195 444
En souffrance depuis plus de 60 jours	5 283	4 740
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(19 737)	(24 264)
Total des créances clients	3 154 656	3 896 965
Débiteurs non commerciaux	225 243	351 263
	3 379 899 $	4 248 228 $

Les valeurs comptables des débiteurs représentent l'exposition maximale au risque de crédit.

8 INSTRUMENTS FINANCIERS, GESTION DES RISQUES ET GESTION DU CAPITAL (SUITE)

(ii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle d'obligations financières plus élevées que les actifs financiers qui pourraient venir à échéance à tout moment donné. La gestion du risque de liquidité de la Société a pour objectif de maximiser les réserves de trésorerie disponibles afin qu'elle puisse être en mesure de respecter ses obligations en matière de liquidité lorsque celles-ci viennent à échéance. La Société a mis en place une politique de placement prudente afin d'atteindre cet objectif et la gestion de cette politique repose sur le pouvoir de la Société d'investir des sommes d'argent excédentaires dans les placements suivants seulement :

(a) titres des gouvernements canadiens (fédéral et provinciaux);

(b) certificats de placement garanti;

(c) récépissés, billets de dépôt et acceptations bancaires (banque de l'annexe A ou B).

La politique prévoit également des exigences minimales en matière de qualité ainsi que des agences reconnues de notation des obligations pour les placements susmentionnés.

Les passifs financiers de la Société, y compris les créditeurs et charges à payer, viennent habituellement à échéance à moins de un an.

(c) Gestion du capital

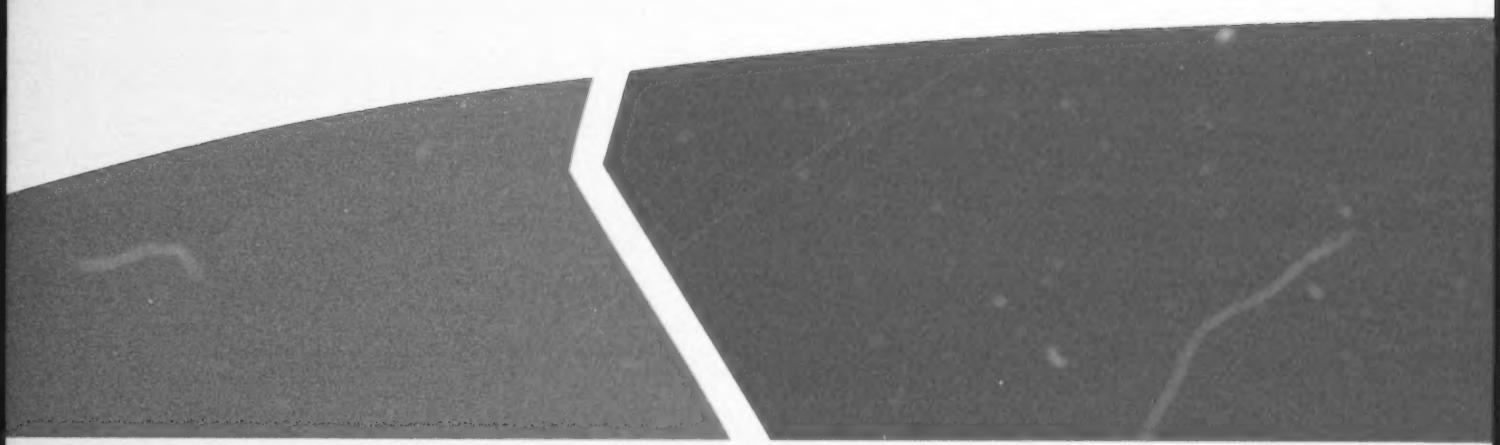
La gestion du capital de la Société a pour objectif de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation et de verser des distributions à l'OOF.

9 ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à verser des loyers annuels minimums (à l'exclusion des charges liées aux aires communes) conformément à divers contrats de location-exploitation pour des installations, des stationnements, des locaux de bureaux, du matériel informatique et du matériel, comme suit :

2017	1 947 912 $
2018	1 020 492
2019	816 160
2020	567 705
2021	94 063
Par la suite	1 722 525
	6 168 857 $

La distribution annuelle minimale de la Société de 2 500 000 $ devant être versée à l'OOF, comme il est indiqué à la note 5, est exclue des engagements énoncés ci-dessus.



255 Front Street West | 255 rue Front ouest
Toronto, Ontario M5V 2W6
T: (416) 585-8000
www.mtccc.com

Printed on paper with a minimum of 30% post-consumer fiber.
Imprimé sur du papier avec un minimum de 30% de fibres post-consommation.

Ontario